

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 2024

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), Basisinformationsblätter, dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Anlageverwalters	8
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	10
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	15
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	16
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	18
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	20
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	21
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang)	33
Performance (Ungeprüfter Anhang)	34
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)	35

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Mitglieder	Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz Marcos HERNANDEZ, Chief Investment Officer, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz Rémy OBERMANN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 7, Hameau de Fossard, CH-1226 Thônex, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Christel SCHAFF, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Cédric VERMESSE, Leiter Finanzen, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genf, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Pierre ETIENNE, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 1. Januar 2024)
Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft	Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Pierre BERTRAND, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Classic Funds und Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis zum 31. Dezember 2024)

Thomas LABAT, Conducting Officer, zuständig für Portfolioverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Depotbank Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*, 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz

Cabinet de Révision Agréé / Revisionsstelle Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater Allen Overy Shearman Sterling SCS (ehemals Allen & Overy bis zum 30. April 2024), *Société en commandite simple*, 5, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres und den ungeprüften Halbjahresbericht innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder einem anderen von der Depotbank benannten Unternehmen sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert („NIW“) pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden am Sitz der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil électronique des sociétés et associations* veröffentlicht.

Eine Aufstellung über die im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der verschiedenen Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland, den Niederlanden, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Jahresabschluss enthaltenen Zahlen beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV per 31. Dezember 2024, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse an demselben Datum berechnet wird.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind im Abschnitt „Sonstige Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)“ des Jahresberichts zu finden.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Angebot in der Schweiz](#)

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Wo Sie wichtige Dokumente erhalten

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und ungeprüfte Halbjahresberichte der SICAV sowie eine Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters

Performance pro Quartal jedes Teilfonds

Geschäftsperiode	Long Term Investment Fund Classic EUR LU0244071956	Long Term Investment Fund Natural Resources EUR LU0244072335
1. Quartal 2024	5.5%	9.6%
2. Quartal 2024	1.3%	5.9%
3. Quartal 2024	5.7%	-3.8%
4. Quartal 2024	-1.1%	-3.3%
	11.7%	7.8%

Bericht des Anlageverwalters

Wie in unserem Bericht des Anlageverwalters vom vergangenen Jahr sowie in fast allen unseren Newslettern erwähnt, ist die Entwicklung des NIW pro Aktie kein optimales Instrument für die Messung der Performance der Fonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen „tiefgehendere“ Kennzahlen zu berücksichtigen. Wie der obigen Tabelle zu entnehmen ist, waren unsere kurzfristigen Wertentwicklungen im Jahr 2024 absolut betrachtet erneut positiv.

Erstes Quartal 2024

Sowohl die Aktienmärkte im Allgemeinen als auch unsere beiden Fonds verzeichneten im ersten Quartal 2024 einen sehr guten Start. In EUR legte der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC um 5.5% und der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES um 9.6% zu.

Zweites Quartal 2024

Im zweiten Quartal 2024 war der Trend in den ersten beiden Monaten erneut positiv, doch dann setzte im Juni eine Konsolidierung ein. Dennoch legte in diesem Quartal der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES um 5.9% und der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC um 1.3% zu.

Drittes Quartal 2024

Im dritten Quartal setzte sich die Korrektur beim LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES fort und der Fonds verzeichnete einen Rückgang von 3.8%. Der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC erzielte in diesem Quartal dagegen eine positive Entwicklung mit einem Plus von 5.7%.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Viertes Quartal 2024

Die Entwicklung im letzten Quartal fiel für den LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC mit einem Rückgang von -1.1% schliesslich leicht negativ und für den LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES mit einem Rückgang von -3.3% noch etwas negativer aus.

Ausblick

Wie bereits zu Beginn dieses Berichts erwähnt, sagt die Entwicklung des NIW pro Aktie innerhalb eines Jahres unseres Erachtens wenig über den fundamentalen Wert eines Portfolios aus. Daher sind unsere Portfolios unserer Meinung nach attraktiv bewertet und für langfristige Anleger gut positioniert.

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

Januar 2025

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre von
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)
Société d'Investissement à Capital Variable
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) und jedes ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, und den Anhang zum Jahresabschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze geprüft.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2024 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs), die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs werden in unserem Bericht im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ näher beschrieben. Ausserdem sind wir von der SICAV unabhängig gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, sowie den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Erläuterungen, jedoch nicht den Jahresabschluss und auch nicht unseren darauf bezogenen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise eine Gewähr.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermessen, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemäße Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat der SICAV für erforderlich erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat der SICAV die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht die Liquidation der SICAV oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Réviseur d'entreprises agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit in der Frage zu erlangen, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit frei von erheblichen Fehldarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Prüfungsbericht mit unserem Prüfungsurteil zu erstellen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine ggf. vorliegende erhebliche Fehldarstellung in einer gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt wird. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als erheblich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren: ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV zu äussern.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Fortführung der SICAV nicht mehr gegeben ist.
- bewerten wir die allgemeine Präsentation, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Nicolas Hennebert, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

März 31, 2025

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.h)	183,188,580.73	99,896,640.20	83,291,940.53
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	1,324,698.47	1,976,661.23	-651,962.76
Wertpapierbestand zum Markwert (Erläuterung 2.e)	184,513,279.20	101,873,301.43	82,639,977.77
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	904,783.73	641,519.77	263,263.96
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	9,676,643.87	6,899,276.60	2,777,367.27
	195,094,706.80	109,414,097.80	85,680,609.00
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	740,556.87	410,271.01	330,285.86
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	24,920.62	13,976.24	10,944.38
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	176,113.28	103,174.04	72,939.24
	941,590.77	527,421.29	414,169.48
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2024	194,153,116.03	108,886,676.51	85,266,439.52
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	176,421,447.55	96,873,065.31	79,548,382.24
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	161,407,852.44	86,019,396.91	75,388,455.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	176,421,447.55	96,873,065.31	79,548,382.24
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	5,037,687.60	2,424,970.98	2,612,716.62
Bankzinsen	378,256.75	226,895.28	151,361.47
	5,415,944.35	2,651,866.26	2,764,078.09
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	2,789,587.98	1,523,956.20	1,265,631.78
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	149,780.80	107,002.31	42,778.49
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	552,221.73	310,749.34	241,472.39
Dienstleistungsgebühr	329,557.45	203,042.83	126,514.62
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	93,559.57	51,217.75	42,341.82
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	313,902.27	179,479.67	134,422.60
	4,228,609.80	2,375,448.10	1,853,161.70
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	1,187,334.55	276,418.16	910,916.39
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	26,071,953.68	14,122,182.80	11,949,770.88
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-44,371.03	-13,883.96	-30,487.07
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-77,775.15	-35,063.23	-42,711.92
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterung 2.j)	130,880.61	130,880.61	0.00
REALISIRTER NETTOGEWINN	27,268,022.66	14,480,534.38	12,787,488.28
Veränderungen des nicht realisierten Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-10,039,047.91	-3,521,129.75	-6,517,918.16
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	17,228,974.75	10,959,404.63	6,269,570.12
Zeichnungen von Aktien	42,757,302.42	18,599,878.61	24,157,423.81
Rücknahmen von Aktien	-42,208,475.94	-17,499,539.29	-24,708,936.65
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 10)	-46,132.75	-46,132.75	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	194,153,116.03	108,886,676.51	85,266,439.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds Aktienklasse	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	119,174.48	688.53	616.42	565.25
Classic CHF	CHF	19,706.48	646.12	573.09	558.14
Classic USD	USD	13,424.53	712.96	680.92	603.26
Classic EUR-D	EUR	5,826.64	523.08	487.15	464.21
Classic EUR-B	EUR	6,006.81	161.83	145.60	134.23
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	291,221.86	162.06	150.29	138.39
Natural Resources - CHF Class	CHF	138,578.80	152.08	139.73	136.65
Natural Resources - USD Class	USD	95,600.73	167.81	166.02	147.70
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	828.71	146.65	136.68	126.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	114,108.20	22,715.86	-17,649.58	119,174.48
Classic CHF	21,129.10	841.10	-2,263.72	19,706.48
Classic USD	19,746.97	53.00	-6,375.44	13,424.53
Classic EUR-D	2,428.04	3,457.28	-58.68	5,826.64
Classic EUR-B	1,066.30	4,971.83	-31.32	6,006.81
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	264,175.61	92,117.77	-65,071.52	291,221.86
Natural Resources - CHF Class	131,274.74	39,657.54	-32,353.48	138,578.80
Natural Resources - USD Class	133,563.23	13,979.69	-51,942.19	95,600.73
Natural Resources - EUR-B Class	327.00	598.71	-97.00	828.71

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	520,439.00	9,163,373.72	8.43
PANDORA	DKK	15,551.00	2,746,407.24	2.52
			11,909,780.96	10.95
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	11,813.00	1,409,290.90	1.29
HENKEL	EUR	37,086.00	2,759,198.40	2.53
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	4,979.00	1,603,238.00	1.47
			5,771,727.30	5.29
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKA Frost	NOK	51,314.00	2,766,291.52	2.54
			2,766,291.52	2.54
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	214,165.00	1,923,201.70	1.77
			1,923,201.70	1.77
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	21,233.00	2,212,478.60	2.03
PLUXEE FRANCE SA	EUR	181,119.00	3,389,823.20	3.11
SODEXO	EUR	22,634.00	1,800,534.70	1.65
THALES	EUR	12,092.00	1,676,555.80	1.54
			9,079,392.30	8.33
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	58,316.00	1,121,444.90	1.03
COMPASS GROUP	GBP	47,737.00	1,536,937.70	1.41
HARBOUR ENERGY	GBP	725,707.00	2,241,688.66	2.06
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	89,927.00	5,256,540.20	4.84
UNILEVER	GBP	43,249.00	2,378,973.56	2.18
			12,535,585.02	11.52
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	52,767.00	4,070,523.80	3.74
			4,070,523.80	3.74
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	13,853.00	854,175.98	0.78
			854,175.98	0.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	183,430.00	2,683,849.72	2.46
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	265,349.00	3,301,592.52	3.03
SUNCOR ENERGY	CAD	70,737.00	2,437,133.11	2.24
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	63,800.00	2,496,725.63	2.29
			10,919,300.98	10.02
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	4,904.00	3,328,344.80	3.06
ING GROUP	EUR	110,435.00	1,670,881.55	1.53
			4,999,226.35	4.59
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	468,458.00	2,471,640.28	2.27
LERØY SEAFOOD GROUP	NOK	1,053,339.00	4,403,042.28	4.04
MOWI	NOK	200,365.00	3,317,967.63	3.05
SALMAR	NOK	58,838.00	2,704,122.85	2.48
			12,896,773.04	11.84
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	1,244,772.00	8,794,314.18	8.09
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	55,195.00	1,981,500.50	1.82
VISCOFAN	EUR	37,502.00	2,287,622.00	2.10
			13,063,436.68	12.01
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	27,324.00	1,642,870.12	1.51
CONOCOPHILLIPS	USD	18,900.00	1,810,055.77	1.66
EOG RESOURCES	USD	26,100.00	3,089,654.83	2.84
FREEPORT MCMORAN	USD	51,300.00	1,886,531.86	1.73
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	7,921.00	885,193.62	0.81
VISA 'A'	USD	5,798.00	1,769,579.60	1.63
			11,083,885.80	10.18
WERTPAPIERBESTAND			101,873,301.43	93.56
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			641,519.77	0.59
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			6,899,276.60	6.34
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-527,421.29	-0.49
NETTOVERMÖGEN			108,886,676.51	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2024

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Spanien	12.01
Norwegen	11.84
Grossbritannien	11.52
Dänemark	10.95
Vereinigte Staaten	10.18
Kanada	10.02
Frankreich	8.33
Deutschland	5.29
Niederlande	4.59
Irland	3.74
Färöer (Isle)	2.54
Finnland	1.77
Italien	0.78
	93.56

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Landwirtschaft und Fischerei	10.34
Diverse Konsumgüter	9.89
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.83
Versorgungsbetriebe	8.43
Biotechnologie	8.09
Metalle und Bergbau	7.05
Öl und Gas	6.74
Elektronik und elektrische Geräte	6.63
Öl	4.52
Pharmazeutika und Kosmetik	3.74
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.28
Verschiedenes	3.11
Rostfreier Stahl	2.80
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.28
Versicherungen	1.82
Banken und Kreditinstitute	1.53
Gastronomie	1.41
Bauwesen und Baumaterialien	1.29
Nachrichtenübermittlung	0.78
	93.56

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
BHP GROUP	AUD	51,805.00	1,224,354.42	1.44
PANORAMIC RESOURCES	AUD	4,480,761.00	0.00	0.00
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	158,201.00	2,326,967.35	2.73
			<hr/>	
			3,551,321.77	4.17
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	113,143.00	1,405,136.44	1.65
			<hr/>	
			1,405,136.44	1.65
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	8,860.00	1,056,998.00	1.24
			<hr/>	
			1,056,998.00	1.24
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	50,081.00	2,699,821.60	3.17
			<hr/>	
			2,699,821.60	3.17
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	208,322.00	1,870,731.56	2.19
			<hr/>	
			1,870,731.56	2.19
<i>FRANKREICH</i>				
BUREAU VERITAS	EUR	61,208.00	1,795,842.72	2.11
NEXANS	EUR	18,039.00	1,879,663.80	2.20
			<hr/>	
			3,675,506.52	4.31
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	69,216.00	1,331,057.18	1.56
HARBOUR ENERGY	GBP	1,280,564.00	3,955,626.44	4.64
RIO TINTO PLC	GBP	22,307.00	1,274,242.84	1.49
			<hr/>	
			6,560,926.46	7.69
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	23,971.00	1,478,051.86	1.73
			<hr/>	
			1,478,051.86	1.73
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	571,256.00	2,441,689.35	2.86
			<hr/>	
			2,441,689.35	2.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	1,514.00	75,138.01	0.09
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	33,572.00	1,000,449.36	1.17
CENOVUS ENERGY	CAD	174,446.00	2,552,400.63	2.99
ERO COPPER	CAD	71,100.00	925,239.09	1.09
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	375,536.00	4,672,589.11	5.48
HUBBAY MINERALS	CAD	27,682.00	216,733.78	0.25
IVANHOE MINES 'A'	CAD	7,317.00	83,819.04	0.10
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	135,600.00	1,126,315.31	1.32
NUTRIEN	CAD	37,500.00	1,619,600.50	1.90
SUNCOR ENERGY	CAD	74,690.00	2,573,327.56	3.02
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	98,400.00	3,850,749.25	4.52
			18,696,361.64	21.93
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	84,392.00	3,076,579.02	3.61
			3,076,579.02	3.61
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	125,150.00	2,359,225.02	2.77
GRIEG SEAFOOD	NOK	517,086.00	2,728,207.40	3.20
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	940,412.00	3,930,998.28	4.61
MOWI	NOK	146,877.00	2,432,226.84	2.85
SALMAR	NOK	48,454.00	2,226,886.85	2.61
TGS ASA	NOK	438,737.00	4,230,484.75	4.96
			17,908,029.14	21.00
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM *	USD	640,500.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL *	RUB	585,300.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS.- *	USD	12.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD *	RUB	4,703,000.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SCHWEIZ</i>				
BARRY CALLEBAUT	CHF	1,136.00	1,457,493.54	1.71
			1,457,493.54	1.71
<i>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	38,704.00	2,360,944.00	2.77
			2,360,944.00	2.77
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	17,900.00	1,714,285.62	2.01
DIAMONDBACK ENERGY	USD	5,500.00	870,173.71	1.02
EOG RESOURCES	USD	24,700.00	2,923,926.22	3.43

* Siehe Erläuterung 11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FREEPORT MCMORAN	USD	66,300.00	2,438,149.36	2.86
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	64,600.00	3,082,458.31	3.62
SOUTHERN COPPER	USD	1,940.00	170,731.22	0.20
			11,199,724.44	13.14
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	737,144.00	3,200,662.43	3.75
			3,200,662.43	3.75
WERTPAPIERBESTAND			82,639,977.77	96.92
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			263,263.96	0.31
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			2,777,367.27	3.26
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-414,169.48	-0.49
NETTOVERMÖGEN			85,266,439.52	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2024

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Kanada	21.93
Norwegen	21.00
Vereinigte Staaten	13.14
Grossbritannien	7.69
Frankreich	4.31
Australien	4.17
Zypern	3.75
Kasachstan	3.61
Färöer (Isle)	3.17
Jersey	2.86
Spanien	2.77
Finnland	2.19
Italien	1.73
Schweiz	1.71
Brasilien	1.65
Deutschland	1.24
Russland	0.00
	96.92

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Öl	19.74
Metalle und Bergbau	17.21
Öl und Gas	14.36
Landwirtschaft und Fischerei	11.83
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.09
Rostfreier Stahl	8.79
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.61
Elektronik und elektrische Geräte	2.20
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.11
Chemikalien	1.90
Nachrichtenübermittlung	1.73
Bergbau und Stahlwerke	1.69
Edelmetalle und Edelsteine	1.42
Bauwesen und Baumaterialien	1.24
	96.92

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, die als „*Société anonyme*“ nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und die Voraussetzungen für eine *Société d'Investissement à Capital Variable* („SICAV“) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom Dezember 17, 2010 (das „Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung erfüllt. Ihr Ziel besteht darin, gemäss ihrer Satzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt und wie darin ausführlicher beschrieben unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung in Wertpapiere zu investieren.

Die SICAV wurde am 2. Februar 2006 mit einem Anfangskapital von EUR 31,000 für unbestimmte Zeit gegründet, und ihre Satzung wurde am 30. August 2006 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 15. November 2017 geändert und im *Recueil électronique des sociétés et associations* („RESA“) veröffentlicht.

Die gesetzlich vorgeschriebene Mitteilung über die Ausgabe und den Verkauf von Aktien der SICAV wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist unter der Nummer B113981 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV besteht aus mehreren Teilfonds. Jeder Teilfonds hat eine spezifische Anlagepolitik und lautet auf eine spezifische Währung.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2013 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

a) Aktive Teilfonds

Per 31. Dezember 2024 bestand die SICAV aus zwei aktiven Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Während des Geschäftsjahres traten keine bedeutenden Ereignisse ein.

c) Aktienklassen

Per 31. Dezember 2024 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic USD	USD
	Classic EUR-D	EUR

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
	Classic EUR-B	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	EUR
	Natural Resources - Klasse CHF	CHF
	Natural Resources - Klasse USD	USD
	Natural Resources - Klasse EUR-B	EUR

ERLÄUTERUNG 2

WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGA erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren abgeschrieben. Per 31. Dezember 2024 waren die Gründungskosten vollständig abgeschrieben.

c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

e) Bewertung von Vermögenswerten

1) An einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Sind die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt notiert bzw. werden sie an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt, erlässt der Verwaltungsrat der SICAV Vorschriften bezüglich der Reihenfolge, in der die Börsen oder geregelten Märkte für die Bereitstellung von Kursen für Wertpapiere oder Vermögenswerte verwendet werden.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2) Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, oder Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem organisierten Markt gehandelt werden, für deren angemessenen Marktwert der zuletzt verfügbare Bewertungskurs jedoch nicht repräsentativ ist, werden vorsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV auf der Basis der voraussichtlichen Verkaufspreise bewertet.

3) Barbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

4) Anteile/Aktien von offenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes („NIW“) bewertet. Ist dieser Preis für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht repräsentativ, werden sie auf fairer und angemessener Grundlage vom Verwaltungsrat der SICAV bewertet. Anteile/Aktien von geschlossenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet.

5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen bewertet; dieser Gesamtwert wird nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten abgeschrieben.

6) Termingeschäfte, Optionen und Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der gemäss den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich anzuwendenden Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Termingeschäften, Optionen und Devisentermingeschäften, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, beruht auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen, die an dieser Börse oder diesem anderen geregelten Markt, an der bzw. dem die betreffenden Termingeschäfte, Optionen und Devisentermingeschäfte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Termingeschäft, eine Option oder ein Devisentermingeschäft am Tag der Bewertung des Vermögens nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontraktes.

f) Bewertung von Differenzgeschäften („CFDs“)

CFD werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

g) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

i) Erfassung von Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf CFD direkt unter „Realisierte Nettogewinne aus CFDs“ auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

j) Abrechnung von Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus CFD werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen CFD entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus CFDs“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024 ausgewiesen.

k) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

l) Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, eine Ausschüttungspolitik einzuführen, die je nach Teilfonds und Aktienklasse variieren kann. Der Verwaltungsrat kann ebenso beschliessen, dass Dividenden automatisch durch den Erwerb weiterer Aktien wiederangelegt werden. Das Nettovermögen der SICAV darf infolge von Dividendenausschüttungen nicht unter EUR 1,250,000 fallen. Dividenden, die innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Ausschüttung nicht eingefordert werden, verfallen nach Massgabe der luxemburger Rechtsvorschriften und fliessen dem betreffenden Teilfonds zu.

m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit den Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Gebühren. Sie sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024 enthalten.

ERLÄUTERUNG 3

„ABONNEMENTSTEUER“

Gemäss den gegenwärtig in Luxemburg geltenden Gesetzen unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommen-, Kapitalertrag- oder Vermögenssteuer. Erträge, die die SICAV für Wertpapiere in ihren Portfolios erhält, unterliegen jedoch möglicherweise der Quellensteuer, die normalerweise nicht zurückgefordert werden kann.

Das Nettovermögen der SICAV unterliegt jedoch einer Abonnementsteuer von jährlich 0.05%, die am Ende eines jeden Kalenderquartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Gesamtvermögens der SICAV zum Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Für Klassen, die institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 (2) des Gesetzes) vorbehalten sind, gilt ein ermässigte Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren von der SICAV, die vierteljährlich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen ist. Der jährliche Gesamtgebührensatz kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren. Die Gebühren werden insgesamt 2.0% des durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds, der im betreffenden Quartal berechnet wird, nicht überschreiten.

Im Geschäftsjahr galt folgender Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Klasse	Honorarsatz
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	1.50%
	Classic CHF	1.50%
	Classic USD	1.50%
	Classic EUR-D	1.50%
	Classic EUR-B	2.00%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	1.50%
	Natural Resources - Klasse CHF	1.50%
	Natural Resources - Klasse USD	1.50%
	Natural Resources - Klasse EUR-B	2.00%

ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORARE

Der Anlageverwalter kann die nachstehenden Erfolgshonorare erhalten, die einem bestimmten Satz der Performance des NIW pro Aktie entsprechen, welche anhand eines Referenzwertes oder Index gemessen wird:

Teilfonds	Häufigkeit der Zahlung	Honorarsatz	Referenz/Index
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	jährlich	15%	High-Water-Mark

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonorare	% des Nettovermögens*
LU0244071956	Classic EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246772	Classic CHF	CHF	0.00	0.00
LU0301247077	Classic USD	USD	0.00	0.00
LU1449969846	Classic EUR-D	EUR	0.00	0.00

* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonorare	% des Nettovermögens*
LU0244072335	Natural Resources - Klasse EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246939	Natural Resources - Klasse CHF	CHF	0.00	0.00
LU0301247234	Natural Resources - Klasse USD	USD	0.00	0.00

* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024

Nähere Angaben zur Berechnungsmethode sind dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV zu entnehmen.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2024 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrations-, Prüfungs-, Verwahrstellen- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren.

ERLÄUTERUNG 7 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMWANDLUNG VON AKTIEN

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds entsprechen dem NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach Eingang des Zeichnungs- bzw. Rücknahmeantrages berechnet wird.

Am Vertrieb von Aktien beteiligte Vermittler können ihren Kunden, die über sie Aktien der SICAV zeichnen oder zurückgeben, zusätzliche Gebühren berechnen.

Nach dem Ermessen des Verwaltungsrates der SICAV kann die SICAV eine Umtauschgebühr von bis zu 1.00% des NIW der Aktien der Klasse, in die der Umtausch beantragt wird, erheben, um die Anleger vor unangemessenem Handel infolge von Umtauschgeschäften zwischen den Teilfonds zu schützen.

Ausführlichere Angaben entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV.

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 31. Dezember 2024 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.48925615	CAD
1 EUR =	0.93842200	CHF
1 EUR =	0.82681227	GBP
1 EUR =	11.76053780	NOK
1 EUR =	1.03550014	USD

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 9 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 31. Dezember 2024 keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

ERLÄUTERUNG 10 AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Ausschüttung der folgenden Dividende für den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC beschlossen:

	Währung	Dividende pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex- Dividenden- Tag	Zahlungstag
Classic	EUR	19.00	30.01.2024	31.01.2024	05.02.2024
EUR-D					

ERLÄUTERUNG 11 UKRAINE-RUSSLAND-KONFLIKT

Am 24. Februar 2022 begann das russische Militär mit dem Angriff von Zielen in der Ukraine. Aufgrund dieser Handlungen, die die territoriale Integrität, Souveränität und Unabhängigkeit der Ukraine untergruben oder bedrohten und die Lage in der Ukraine destabilisierten, wurden internationale Sanktionen gegen die Russische Föderation verhängt.

Per 31. Dezember 2024 zum Ende des Geschäftsjahres war die SICAV über den folgenden Teilfonds in vier Aktien mit Verbindung zur Russischen Föderation investiert, die von diesen internationalen Sanktionen betroffen waren:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Die Aktien werden nach dem im Verkaufsprospekt der SICAV festgelegten Grundsatz bewertet, wonach Besonderheiten wie das Land, das die Sanktionen verhängt, die Art der Sanktionen (umfassende Sanktionen oder sektorbezogene/geografische Sanktionen) und die Möglichkeit, die Aktien jederzeit zu verkaufen, berücksichtigt werden.

Die nachfolgende Tabelle gibt das Gewicht der vier sanktionsbetroffenen Aktien im Portfolio im Verhältnis zum NIW des Teilfonds wie folgt an:

- per 31. Dezember 2024 zum Ende des Geschäftsjahres, nach Verhängung von internationalen Sanktionen und der Anwendung der spezifischen Bewertungsmethode durch FundPartner Solutions.

Teilfonds	Name des Wertpapiers	ISIN-Code	Gewicht im NIW per 31.12.2024
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS.-	US55315J1025	0.00%
	SURGUTNEFTEGAZ PUB. PFD -ADR SPONS.-	RU0009029524	0.00%
	GAZPROM	RU0007661625	0.00%
	MMC NORILSK NICKEL	RU0007288411	0.00%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2024
(Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang)

Gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland („AMAS“) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monats-Periode zu veröffentlichen.

Die TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Anlageverwaltungs- und -beratungsgebühren, Verwahrstellengebühren, Bankspesen und -zinsen, Servicegebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und dem durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtvermögens für die betreffende Geschäftsperiode), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.08%	2.08%
Classic CHF	CHF	2.08%	2.08%
Classic USD	USD	2.08%	2.08%
Classic EUR-D	EUR	2.14%	2.14%
Classic EUR-B	EUR	2.60%	2.60%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.04%	2.04%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.04%	2.04%
Natural Resources - USD Class	USD	2.02%	2.02%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.55%	2.55%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance (Ungeprüfter Anhang)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2024 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2023 berechnet.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsjahres gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland („AMAS“) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

Die ausgewiesene Performance basiert auf historischen Daten und ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Performances. Gegebenenfalls bei der Ausgabe oder Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Gebühren wurden bei dieser Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Per 31. Dezember 2024 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2024	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2023	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	11.70%	9.05%	14.36%
Classic CHF	CHF	12.74%	2.68%	8.99%
Classic USD	USD	4.71%	12.87%	7.33%
Classic EUR-D	EUR	11.70%	9.05%	14.36%
Classic EUR-B	EUR	11.15%	8.47%	13.74%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	EUR	7.83%	8.60%	12.93%
Natural Resources - CHF Class	CHF	8.84%	2.25%	7.62%
Natural Resources - USD Class	USD	1.08%	12.40%	5.99%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	7.29%	7.99%	12.27%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)

1. VERGÜTUNG DER MITGLIEDER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt eine Vergütungsstrategie, die im Einklang mit den Grundsätzen steht, die durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Änderung des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („das OGAW-Gesetz“) festgelegt wurden.

Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die untenstehende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr, aufgeteilt in feste und variable Vergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Risikoträger und ihr Personal gezahlt wird.

Die Tabelle wurde unter Berücksichtigung von Punkt 162 Abschnitt 14.1 der ESMA-Vergütungsrichtlinien erstellt, die sich auf die Vertraulichkeit und den Datenschutz bei der Darstellung der Vergütungsinformationen beziehen.

	Anzahl der Begünstigten	Gesamtvergütung (EUR) - Anteilig nach verwaltetem Vermögen (AuM)	Feste Vergütung (EUR) - Anteilig nach verwaltetem Vermögen (AuM)	Variable Vergütung (EUR) - Anteilig nach verwaltetem Vermögen (AuM)
Vergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft im Jahr 2024 an ihre WRT* gezahlt wurde	8	10,385.47 EUR	5,932.60 EUR	4,452.86 EUR
Vergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft im Jahr 2024 an ihr Personal** gezahlt wurde	54	6,034.39 EUR	4,357.86 EUR	1,676.54 EUR
Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft im Jahr 2024 gezahlt wurde	62	16,419.86 EUR	10,290.46 EUR	6,129.40 EUR

* WRT (Wesentliche Risikoträger): umfasst interne Vorstandsmitglieder, das Exekutivkomitee/leitende Führungskräfte, das obere Management und die Leiter der Kontrollfunktionen

** Personal: Personal der Verwaltungsgesellschaft, das für die Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft für alle verwalteten Fonds zuständig ist

Zusätzliche Erklärung:

- Die Verwaltungsgesellschaft hat das Personal des Investmentmanagers nicht direkt vergütet, sondern sichergestellt, dass der Investmentmanager die Anforderungen der Vergütungsstrategie erfüllt.
- Geldwerte Vorteile wurden nach Kriterien wie Dienstalter, Hierarchieebene oder anderen Berechtigungskriterien zugeteilt, ohne Leistungsmerkmale zu berücksichtigen, und sind daher von den oben genannten festen oder variablen Vergütungsbeträgen ausgeschlossen.
- Die offengelegte feste und variable Vergütung basiert auf der Aufteilung des verwalteten Vermögens, das durch die SICAV repräsentiert wird.
- Seit der Implementierung der Vergütungsstrategie gab es keine Änderungen an der angenommenen Vergütungsstrategie.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang) (Fortsetzung)

2. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

Per 31. Dezember 2024 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR“). Es wurden jedoch während des für den Jahresabschluss herangezogenen Geschäftsjahres keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

3. VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR („SFDR“)

Im Sinne der SFDR (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) bewerben die Teilfonds keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und haben auch keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel.

Im Sinne der Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

4. HINWEISE ZUR RISIKOENTWICKLUNG

Die 2 Teilfonds der Long Term Investment Fund Sicav wenden zur Messung des Gesamtrisikoenagements die relative VaR-Methode an.

In der folgenden Tabelle sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)
(Fortsetzung)

Sub funds	Average leverage	Leverage Computation approach	GRE monitoring approach	VaR optional Regime	VaR Limit ratio			Sub fund Average VaR	Benchmark Average VaR	Benchmark	Legal limit	VaR Models and Inputs
					Average	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Classic	0.57%	notionals of the derivatives	VaR	Relative	106.09%	89.90%	118.48%	11.64%	10.98%	2/3 MSCI WORLD Index and 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	1 month holding period, 99% CI, Monte Carlo, observation period 3.5 years
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Natural Resources	0.01%	notionals of the derivatives	VaR	Relative	116.14%	102.12%	131.40%	18.07%	15.54%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. and 20% MSCI Emerging Markets	200%	1 month holding period, 99% CI, Monte Carlo, observation period 3.5 years

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang) (Fortsetzung)

Allgemeines

Alle VaR-Zahlen werden unter Berücksichtigung der folgenden Parameter berechnet.

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen
- Historische Daten für einen Zeitraum von 3.5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren

Bei der Verarbeitung und Darstellung von VaR-Zahlen bestehen je nach angewandter VaR-Methode (relativ oder absolut) geringfügige Unterschiede.

Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024) für den Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Z. B. 27. Dezember 2024, Long Term Investment Fund - Classic

Teilfonds-VaR	11.51%
Benchmark-VaR	11.16%
VaR-Limitauslastung	103.11%

Die Kennzahl muss im Vergleich zu der gesetzlich zulässigen maximalen Obergrenze von 200% gesehen werden.

In den Tabellen sind die durchschnittlichen, minimalen und maximalen Werte dieser *Kennzahl zur VaR-Limitauslastung* aufgeführt.

In den folgenden beiden Spalten sind die durchschnittlichen absoluten VaR-Werte für die Teilfonds und die Benchmark in derselben Geschäftsperiode aufgeführt.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Er wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf täglichen Beobachtungen in der Geschäftsperiode.

